



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

2 de marzo del 2001

A los miembros del Directorio y
Socios de

PROVIDEOS VIDEO & ENTERTAINMENT DEL ECUADOR S. A.

1. Hemos auditado el balance general adjunto de Proveidos Video & Entertainment del Ecuador S. A., al 31 de diciembre del 2000 y los correspondientes estados de pérdidas y ganancias, de evolución del patrimonio y de flujo de fondos por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basado en nuestra auditoría.
2. Nuestra auditoría se realizó de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, basándose en pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.
3. Según se explica en la Nota 2 f. y 5 a los estados financieros, acogiéndose a opciones establecidas en la legislación vigente, la compañía difirió al 31 de diciembre de 1999 pérdidas en cambio devengadas en dicho año por un monto equivalente a US\$ 481,530 para ser amortizadas en un plazo de cinco años a partir del 2000. Durante el año 2000 las referidas pérdidas fueron parcialmente amortizadas, generando un cargo en los resultados del año por US\$ 96,306. Este Tratamiento contable, si bien está permitido por las normas legales vigentes, no está de acuerdo con las normas ecuatorianas de contabilidad. En consecuencia, las pérdidas acumuladas al inicio del año se encuentran subestimadas en 481,530 y subestimadas al fin de año por, US\$ 385,224. Los estados financieros fueron examinados por otros auditores en 1999.
4. En nuestra opinión, excepto por los efectos del diferimiento de las pérdidas en cambio que se menciona en el párrafo precedente, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Proveidos Video & Entertainment del Ecuador S. A. Ltda. al 31 de diciembre del 2000 y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esta fecha de conformidad con principios contables generalmente aceptados en el Ecuador.
5. En la Nota 1 la administración describe las condiciones económicas imperantes en el país y las medidas aportadas por las autoridades durante el año 2000 para reemplazar



la unidad monetaria y convertir la contabilidad a dólares estadounidenses, La nota también explica que debido a que no se cuenta aun con todos los elementos que permitan prever razonablemente la evolución futura de la economía nacional y su eventual incidencia en la posición económica y financiera de la compañía, los estados financieros adjuntos deber ser leídos a la luz de las circunstancias que allí se describen.

Paredes Santos & A.S.
Paredes Santos & Asociados
No. de registro en la
Superintendencia de
Compañías: 327


Dr. Luis Paredes
Socio
No. de Registro Nacional
de Contadores: 8376

PROVIDEOS VIDEO & ENTERTAINMENT DEL ECUADOR S. A.
BALANCE GENERAL
31 DE DICIEMBRE DEL 2000
(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVO

ACTIVO CORRIENTE

Caja y bancos 44.667

Documentos y cuentas por cobrar

Clientes 22.715

Impuestos 12.855

Garantías 2.700

Empleados 398

Otros 1.553

40.221

Provisión para cuentas incobrables (1.143) 39.078

Inventarios 14.088

Total del activo corriente 97.833

PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS 1.109.297

OTROS ACTIVOS 1.813

CARGOS DIFERIDOS 490.760

Total del Activo 1.699.703

PASIVO Y PATRIMONIO

PASIVO CORRIENTE

Obligaciones Bancarias e intereses 430.671

Préstamo accionistas e intereses 171.179

Proveedores 98.207

Beneficios sociales 8.123

Impuestos 13.304

Otras cuentas por pagar 12.146

Total del pasivo corriente 733.630

PASIVO LARGO PLAZO

Préstamo accionistas 365.100

Proveedores 75.514

Total pasivo largo plazo 440.614

PATRIMONIO (ver estado adjunto) 525.459

Total Pasivo y Patrimonio 1.699.703

Las notas explicativas anexas 1 a 12 son parte integrante de los estados financieros.

PROVIDEOS VIDEO & ENTERTAINMENT DEL ECUADOR S. A.

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000
(Expresado en dólares estadounidenses)

Ventas		951.948
Costo de Ventas		
Servicios		(663.507)
Productos		<u>(109.450)</u>
Utilidad Bruta		178.991
Gastos Operativos		
De Administración		(127.701)
Utilidad en Operación		<u>51.290</u>
Gastos Financieros (neto)	(145.452)	
Amort. diferencia en cambio diferida	(96.306)	
Diferencia en cambio (neta)	(246.788)	
Resultado por exposición a la inflación (REI)	<u>86676</u>	(401.870)
Pérdida del ejercicio		<u><u>(350.580)</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 12 son parte integrante de los estados financieros.

PROVIDEOS VIDEO & ENTERTAINMENT DEL ECUADOR S. A.

ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO
 AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2000
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Capital</u> <u>social</u>	<u>Aportes</u> <u>futura</u> <u>capitalización</u>	<u>Reserva por</u> <u>revalorización</u> <u>del</u> <u>patrimonio</u>	<u>Reexpresión</u> <u>monetaria</u>	<u>Reserva de</u> <u>capital</u>	<u>Resultados</u> <u>Acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldos al 1 de enero del 2000	60.000	76.568	587.687	-		(463.192)	261.063
Ajustes años anteriores				1.161			1.161
Ajuste al 31 de marzo del 2000 de los activos no monetarios del patrimonio, provenientes de ejercicios anteriores, por el índice corrector de entre inflación y devaluación del sucre, según			666.176	345.438		(397.799)	613.815
Transferencia a la cuenta Reserva de Capital requerida por la NEC 17			(1.253.863)	(346.599)	1.600.462		-
Pérdida del año						(350.580)	(350.580)
Saldo al 31 de diciembre de 2000	60.000	76.568	-	-	1.600.462	(1.211.571)	525.459

Las notas explicativas anexas 1 a 12 son parte integrante de los estados financieros.

PROVIDEOS VIDEO & ENTERTAINMENT DEL ECUADOR S. A.

ESTADO DE FLUJO DE FONDOS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000
(Expresado en dólares estadounidenses)

Flujo de fondos generados por actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	935.479	
Efectivo pagado a proveedores	(652.301)	
Pago a empleados y funcionarios	(36.958)	
Intereses pagados	(153.663)	
Diferencia en cambio (neta)	(246.788)	
Otros ingresos netos	<u>86.676</u>	
Fondos netos provistos por actividades de operación	<u>(67.555)</u>	(67.555)
Flujo de fondos aplicados a las actividades de inversión:		
Incremento de Activo fijo neto	(79.958)	
Corrección Monetaria REI	(86.676)	
Incremento Cargos Diferidos	<u>(20.591)</u>	
Fondos netos utilizados en actividades de inversión	<u>(187.225)</u>	(187.225)
Flujo de fondos provenientes de actividades de financiamiento:		
Disminución de obligaciones bancarias corto plazo	(153.481)	
Reclasificación Préstamos accionistas a Largo Plazo	440.684	
Ajustes años anteriores	<u>1.161</u>	
Fondos netos utilizados en actividades de financiamiento	<u>288.364</u>	<u>288.364</u>
Incremento (Disminución) neta de fondos		33.584
Efectivo al principio de año		<u>11.083</u>
Efectivo al fin del año		<u><u>44.667</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 12 son parte integrante de los estados financieros.

PROVIDEOS VIDEO & ENTERTAINMENT DEL ECUADOR S. A.

ESTADO DE FLUJO DE FONDOS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000
(Expresado en dólares estadounidenses)
(Continuación)

Conciliación del resultado neto del período con el flujo
de fondos provistos por actividades de operación

Pérdida neta del año	(350.580)	
Más cargos a resultados que no representan movimiento de fondos		
Depreciación	225.917	
Amortización	<u>170.985</u>	46.322
Cambios en activos y pasivos corrientes		
Cuentas y documentos por cobrar	(17.192)	
Inventarios	2.519	
Obligaciones Laborales	(391)	
Proveedores y Cuentas por pagar	(100.739)	
Gastos acumulados	<u>1.926</u>	<u>(113.877)</u>
Fondos netos provistos por actividades de operación		<u><u>(67.555)</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 12 son parte integrante de los estados financieros.

PROVIDEOS VIDEO & ENTERTAINMENT DEL ECUADOR S. A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2000**

NOTA 1 - OPERACIONES

La Compañía fue constituida el 13 de junio de 1995, con el objeto de importar, comprar, vender películas de video, juegos de video y computación. Comprar y vender productos como: dulces, confites y delicatessen. La importación, alquiler, compra y venta de discos, cassetes y compact disc de música, cassetes para grabación de videos, así como equipos de reproducción de cintas y material audiovisual. Servicios varios de transmisión de información, para lo cual se podrá utilizar los medios de comunicación existentes, ya sea líneas públicas, privadas, celulares y/o satelitales y radio frecuencia. La representación de firmas nacionales y extranjeras afines a su objetivo.

Como se menciona en la Nota 11 el 7 de julio de 1995 Proveidos Video & Entertainment del Ecuador S.A. ha suscrito un contrato con Blockbuster Video International Corporation de los Estados Unidos de Norteamérica, para uso de la marca Blockbuster y uso del sistema de computación, así como asistencia en el área operacional

En los últimos años las condiciones económicas del país han sufrido un proceso de deterioro progresivo caracterizado, entre otros, por altas tasas de inflación y devaluación del sucre, crisis generalizada del sistema bancario y financiero, acceso restringido a líneas internacionales de crédito, fuerte caída de la actividad económica del país y, por ende, disminución en el nivel de empleo de mano de obra. El 13 de marzo del 2000 el Congreso Nacional aprobó la Ley de Transformación Económica del Ecuador mediante Registro Oficial No 34, la cual estableció el canje de los sucres en circulación por dólares estadounidenses a una tasa de S/ 25.000 por US\$ 1; este proceso quedo concluido al cierre del ejercicio. Las autoridades establecieron que, previo la conversión de la contabilidad a dólares, las empresas deben ajustar el valor de sus activos y pasivos no monetarios y del patrimonio para corregir el efecto de la brecha acumulada entre la inflación local y la devaluación del sucre con respecto al dólar estadounidense hasta el 31 de marzo del 2000; el referido mecanismo de ajuste consta en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC) 17 – Conversión de Estados Financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización publicada más adelante en Registro Oficial No 57 del 13 de abril del 2000. Con posterioridad al cambio de la unidad monetaria, los precios de los bienes y servicios transados localmente continuaron un proceso de ajuste progresivo, lo cual ha determinado todavía incrementos en el índice general de precios al consumidor entre abril y diciembre del 2000. Las autoridades estiman que el ritmo de ajuste de los precios y, por lo tanto, el índice de inflación se reducirán, al tiempo en que se prevé una recuperación de la actividad económica global del país. No se cuenta aún con todos los elementos que permitan prever razonablemente la evolución futura de la economía nacional y, por tanto, su incidencia sobre la posición económica y financiera de la Compañía.

Principalmente con motivo de las referidas condiciones económicas, la compañía ha generado en el año una pérdida neta de US\$ 350,580 y presenta pérdidas acumuladas

(Ver página siguiente)

NOTA 1 - OPERACIONES
(Continuación)

por US\$ 1,211,571 después de considerar las pérdidas en cambio devengadas en el año 1999 por US\$ 385,224 que se encuentran diferidas (Ver Nota 5). Adicionalmente al 31 de diciembre del 2000 la compañía presenta un déficit de capital de trabajo por US\$ 635,797. La compañía ha presupuestado mejorar gradualmente su utilidad en operaciones futuras. Hasta tanto ello se logre, la empresa gestiona un refinanciamiento a largo plazo de la deuda que mantiene con el Banco del Pichincha transfiriendo la misma a otro banco a un plazo no mayor a 3 años y a una tasa de interés inferior a la del cierre del ejercicio, lo cual bajará sustancialmente su requerimiento de efectivo mensual y así la compañía continúe operando como empresa en marcha. Los estados financieros deben ser leídos a la luz de las circunstancias descritas precedentemente.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES
POLÍTICAS CONTABLES

a. Preparación de los estados financieros

Los estados financieros han sido preparados con base a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico, modificados para inventarios, gastos pagados por anticipado, activos fijos, cargos diferidos (excepto diferencial cambiario diferido del año 1999 que no fue ajustado); otros activos y patrimonio de acuerdo a procedimientos de ajuste y conversión a dólares estadounidenses establecidas en la NEC 17, según se describe más adelante.

Debido al cambio en la unidad monetaria explicada en la Nota 1, los estados financieros adjuntos expresados en dólares estadounidenses no son compatibles con los estados financieros del ejercicio 1999, expresados en sucres. Por este motivo, la compañía no presenta en los estados financieros adjuntos la información comparativa del ejercicio anterior requerida por la NEC 1.

b. Ajuste y conversión a dólares estadounidenses

Las cuentas de la compañía que fueron llevadas en sucres hasta el 31 de marzo del 2000, han sido ajustados y convertidas a dólares estadounidenses mediante procedimientos establecidas en la NEC 17, Conversión de Estados Financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización. Dicha norma establece los siguientes procedimientos de ajuste y conversión:

1. Ajuste por inflación de los activos no monetarios y del patrimonio por el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de marzo del 2000
2. Reexpresión de los activos no monetarios y del patrimonio mediante la aplicación de un índice especial de corrección de brecha entre la inflación y devaluación del sucre con respecto al dólar estadounidense. La reexpresión acumulada que resulta entre el 31 de diciembre de 1991, o fecha de origen de cada partida en el caso de ser posterior al 31 de diciembre de 1991 y el 31 de diciembre de 1999 se denomina **Brecha uno** y la reexpresión acumulada que resulta entre el 1 de enero y 31 de marzo del 2000 se denomina **Brecha dos**.
3. Una vez aplicados los procedimientos mencionados en los dos párrafos previos, se aplicará a cada ítem su comparación con el valor de mercado o de su recuperación, ajustándose a este valor según aplique.

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES
POLÍTICAS CONTABLES
(Continuación)**

4. Conversión a dólares estadounidenses de los saldos ajustados al 31 de marzo del 2000 de los estados financieros según procedimientos descritos arriba a la tasa de cambio de S/. 25.000 por US\$1, establecida oficialmente.

Las contrapartidas de los ajustes mencionados en el párrafo 1 son cargadas a la cuenta Resultado por exposición a la inflación del estado de resultados. Las contrapartidas de los ajustes mencionadas en el párrafo 2 son cargadas a la cuenta Reexpresión monetaria del patrimonio cuando corresponden a la corrección del efecto de brecha entre inflación y devaluación acumulada hasta el 31 de diciembre de 1999 y al REI cuando la brecha corresponde al período de enero 1 al 31 de marzo del 2000.

Para fines de conversión a dólares, los cargos a los resultados del período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de marzo del 2000 originados en el costo de los bienes en existencia al cierre del ejercicio anterior vendidos o dados de baja durante el período, y la amortización o depreciación del período de otros activos también en existencia al 31 de diciembre de 1999 se basan en el valor histórico o reexpresado que dichos activos tenían al cierre del ejercicio anterior, de acuerdo con las normas contables que rigieron a dicha fecha.

Con el objeto de elaborar la información para el estado de cambios en el patrimonio y el estado de flujo de efectivo, la compañía procedió a dividir las partidas de los estados financieros al 1 de enero del 2000 que constaban en sucres para el tipo de cambio oficial de S/. 25.000 por cada US\$1. Esto es debido a que la contabilidad no proporciona equivalentes en dólares al inicio del ejercicio de las cuentas del activo, pasivo y patrimonio ni para las cuentas del estado de pérdidas y ganancias.

c. Ingresos y gastos

Se reconocen sobre la base de lo devengado.

d. Inventarios

Los inventarios se presentan al costo de adquisición que es aproximado al de mercado convertido a dólares al tipo de cambio de S/. 25.000 por cada US\$1.

e. Propiedades y equipos

Se muestran al costo histórico o valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17, según corresponda, menos depreciación acumulada. Los activos de alquiler se deprecian aceleradamente en 3, 2 y 1 años y no fueron sujetos a la aplicación de brecha ya que estos se encuentran valorados a valor de mercado. La empresa está analizando la posibilidad de clasificar los activos de alquiler como inventarios corrientes.

(Ver página siguiente)

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES
POLÍTICAS CONTABLES
(Continuación)**

El valor de los activos fijos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.

La depreciación correspondiente al período comprendido entre enero y marzo del 2000 se basa en los valores en sucres más su Reexpresión monetarias hasta el 31 de diciembre de 1999, convertidos a dólares a tasa de S/. 25.000 por US\$1.

f. Cargos diferidos y otros activos

Incluye pérdidas netas en cambio diferidas en 1999 de acuerdo con las disposiciones legales que rigieron en dicho ejercicio, para su amortización en un plazo máximo de cinco años a partir del año 2000. Durante el año 2000 las referidas pérdidas fueron parcialmente amortizadas, generando un cargo a los resultados del año de US\$ 96,306. Estas pérdidas no fueron ajustadas por la NEC 17.

g. Participación de los trabajadores en las utilidades

Debido a que la compañía no generó utilidades en el año 2000, no se ha provisionado el 15% de la utilidad anual que la compañía debe reconocer a sus trabajadores de acuerdo con la legislación laboral.

h. Provisión para impuesto a la renta

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto del 25% aplicable a las utilidades gravables y se cargan a resultados del año en que se devenga con base al impuesto por pagar exigible. Al 31 de diciembre del 2000 no se registró provisión por este concepto debido a que la compañía generó pérdida.

i. Jubilación patronal

La compañía no constituyó una provisión para este rubro porque considera que el número de empleados y su antigüedad no justifica la realización de cargos por este concepto.

j. Reserva de capital

De acuerdo con la NEC 17 se establece que los ajustes por inflación y por corrección de brecha entre inflación y devaluación de las cuentas Capital, Reservas y Aportes para futuras capitalizaciones deben imputarse inicialmente a la cuenta Reserva por revalorización del patrimonio para su posterior transferencia, junto con el saldo de la cuenta reexpresión monetaria, a la cuenta Reserva de capital.

Hasta la fecha de emisión de estos estados financieros los organismos de control no han emitido un pronunciamiento sobre el destino de esta reserva.

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES
POLÍTICAS CONTABLES
(Continuación)**

k. Reexpresión Monetaria

Esta cuenta, como se menciona en el párrafo precedente se transfirió en todo su saldo a la cuenta reserva de capital, como lo requiere la NEC 17.

NOTA 3 - INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 1999 comprende:

	<u>US\$.</u>
Productos para la venta	11,739
Suministros	950
Mercadería en tránsito	<u>1,399</u>
	<u><u>14,088</u></u>

NOTA 4 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

Al 31 de diciembre del 2000 comprende:

	<u>US\$</u>	Tasa anual de depreciación %
Muebles y enseres	215.374	10
Máquinas de oficina	46.193	10
Equipos y programas de computación	181.516	20
Equipos de seguridad	36.391	10
Equipos de comunicación	13.936	20
Rotulaciones	124.138	20
Equipo audio-visual	22.690	20
Edificios y adecuaciones	479.710	5 y 10
Activo para alquiler (1)	314.125	100, 50 y 33
	<u>1.434.073</u>	
Menos:		
Depreciación acumulada	<u>(635.013)</u>	
	799.060	
Terrenos	310.237	
Total al 31 de diciembre del 2000	<u><u>1.109.297</u></u>	

(Ver página siguiente)

NOTA 4 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS
(Continuación)

Saldo inicial al 31 de diciembre 1999	627.470
Gastos depreciación	(225.917)
Ajustes NEC 17 (netos)	627.786
Adiciones y retiros (netos)	<u>79.958</u>
Saldo final al 31 de diciembre 2000	<u><u>1.109.297</u></u>

NOTA 5 - CARGOS DIFERIDOS

Al 31 de diciembre del 2000 este rubro comprende:

Pérdidas netas en cambio (1)

Saldo inicial al 1 de enero del 2000	481.530
Amortización del año	<u>(96.306)</u>
	385.224

Otros Activos

Gastos de Constitución	64072
Gastos preoperacionales	84141
Derechos de llave Block Buster	48821
Franquicia	214443
Concesiones	<u>57816</u>
	469.293

Amortización Acumulada	<u>(363.757)</u>
	105.536

Total al 31 de diciembre del 2000	<u><u>490.760</u></u>
-----------------------------------	-----------------------

El movimiento de cargos diferidos durante el año fue como sigue:

	<u>US\$</u>
Saldo inicial al 1 de enero del 2000	568.519
Ajuste por inflación y corrección y brecha entre inflación y devaluación impútado al resultado por exposición a la inflación	72.633
Amortización del diferencial cambiario	(96.306)
Adiciones y Retiros (neto)	20.591
Amortización del año de otros cargos diferidos	<u>(74.677)</u>
Total al 31 de diciembre del 2000	<u><u>490.760</u></u>

NOTA 6 - OBLIGACIONES BANCARIAS Y FINANCIERAS

Al 31 de diciembre del 2.000 este rubro comprende:

(Ver página siguiente)

OBLIGACIONES BANCARIAS Y FINANCIERAS
(Continuación)

	<u>US\$</u>
Banco del Pichincha (1)	320.000
Lloyds Bank (2)	107.000
Inteses por pagar	3.671
Total	<u><u>430.671</u></u>

(1) Corresponde a préstamo con hipoteca abierta, con una tasa de interés del 18% anual, renovado mensualmente.

(2) Corresponde a crédito concedido para operaciones de la compañía. Préstamo otorgado a una tasa anual de interés del 11,5%, con vencimiento en 90 días, vence en marzo 12 del 2001.

NOTA 7 – DEUDA A LARGO PLAZO

	<u>US\$</u>
Préstamo Accionistas (1)	365.100
Proveedores (2)	75.514
Total	<u><u>440.614</u></u>

(1) Préstamo del Accionista, Señor Eduardo Castro US\$ 509.140, cuyo vencimiento de la porción corriente e intereses asciende a US\$ 171.179. La tasa de interés anual corresponde al 12%, con pagos trimestrales según tabla de amortización, con vencimientos hasta el año 2003.

(2) Corresponde básicamente a deuda con el proveedor de productos y accesorios, W.R.T. World Enterprises, que no generan intereses, con vencimiento en el año 2002.

NOTA 8 – CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la compañía al 31 de diciembre del 2000 comprende 1.500.000 acciones ordinarias de un valor nominal de US\$ 0.04 cada una. A la fecha de emisión de estos estados financieros el cambio de denominación del capital y del valor nominal de las acciones de sucres a dólares estadounidenses se halla en trámite.

NOTA 9 – RESERVA LEGAL

De acuerdo con la legislación vigente, la compañía debe apropiar por lo menos el 5% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para

NOTA 11 - CONVENIO DE EXPLOTACIÓN DE AREA DE BLOCKBUSTER VIDEO INTERNATIONAL CORPORATION

La empresa firma en junio 28 de 1995 con Blockbuster Video International Corporation, un convenio de explotación de área. El mismo autoriza franquicias para operar tiendas de video de Blockbuster en sitios preacordados y usar la marca y el sistema Blockbuster en las operaciones de Proveeos Video & Entertainment del Ecuador S. A. En base a este convenio la compañía se compromete a efectuar pagos de derechos de explotación y franquicia, los mismos que vienen siendo amortizados desde la firma del convenio.

Además el convenio establece que Proveeos Video & Entertainment del Ecuador S.A. se compromete a reconocer una regalía equivalente al 3,5% mensual hasta junio del 2001 y de julio en adelante 4.5% mensual de los ingresos por el uso de la marca y US\$ 475 mensuales por el uso del sistema de computación, en cinco tiendas.

El convenio y sus modificaciones existentes hasta la fecha de este informe han sido satisfactoriamente cumplidos.

NOTA 12 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2000 y la fecha de emisión de estos estados financieros (2 de marzo del 2001) no se produjeron eventos que, en la opinión de la administración de la compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.